



Universidad Nacional Mayor de San Marcos

Universidad del Perú. Decana de América

Facultad de Ciencias Económicas

Unidad de Posgrado

Nivel de eficiencia financiera en los fondos mutuos de renta variable 2011 - 2015

TESIS

Para optar el Grado Académico de Magíster en Economía con
mención en Finanzas

AUTOR

Antero Manuel ZELADA CHÁVARRY

Lima, Perú

2016

RESUMEN

La presente investigación evalúa la eficiencia financiera de los portafolios de inversión de las Sociedades Administradoras de Fondos Mutuos (SAFM) durante el periodo 2011-2015. Se encuentra que los portafolios solo muestran eficiencia en el año 2012, para esto se realizó el ratio de Sharpe, Treynor y el alfa de Jensen. Como parte de la investigación se realizó dos propuestas de portafolio de mercado, en la primera se considera las restricciones legales en los prospectos de inversión de las SAFM y la segunda responde a una propuesta realizada por el investigador, en ambos casos la eficiencia medida por los tres indicadores antes mencionados mejora significativamente respecto a los portafolios de las diferentes SAFM analizadas.

Palabras Clave: Sociedad Administradora de Fondos Mutuos, portafolio, eficiencia financiera.

ABSTRACT

This research evaluates the financial efficiency of investment portfolios of Mutual Fund Management Companies (SAFM) during the period 2011-2015. It is the only show efficiency portfolio in 2012, for this the Sharpe ratio, Treynor and Jensen's alpha was performed. As part of the investigation two proposals for market portfolio was held in the former is considered legal restrictions on the investment prospects of SAFM and the second responds to a proposal made by the researcher, in both cases the efficiency measured by above three indicators significantly improvement over different SAFM portfolios analyzed.

Keywords: Mutual Funds Management Company, portfolio, financial efficiency.